



废不锈钢上半年市场回顾及下半年展望

不锈钢事业部

2021年7月

MFM：废不锈钢半年度报告



作者：
罗强
废不锈钢分析师
Email :
luoqiang@mysteel.com

概述

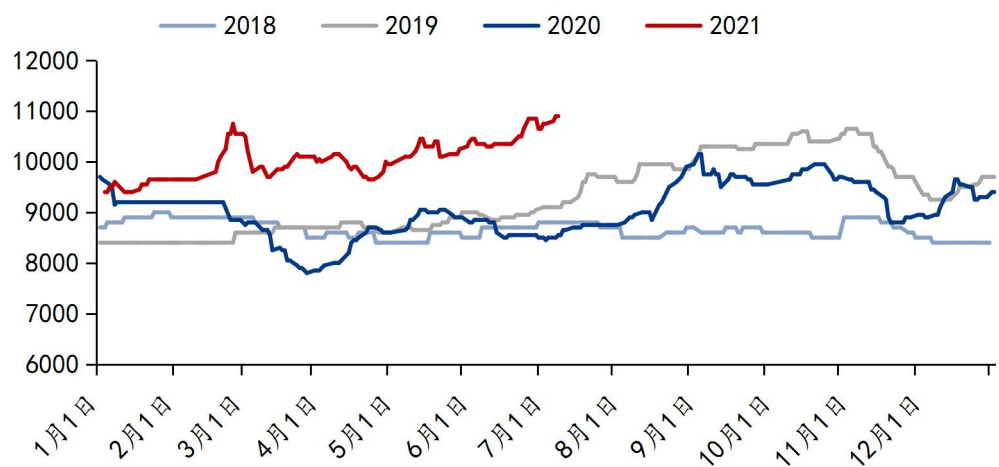
2021 上半年废不锈钢需求良好，产废量较去年同期大幅增加，市场呈现“供需两旺”局面，304 废不锈钢价格整体呈现震荡上行趋势，一季度经历一次由供需带来的起伏，节后企业复工，废不锈钢需求增加，钢厂采购量大增，废不锈钢价格上调；之后因不锈钢需求转好，市场产废较多，加之钢厂库存充足，废不锈钢价格回归低位；上半年废不锈钢需求同比大增，2021 年上半年中国 32 家钢厂废不锈钢采购量为 348.6 万吨，环比减少 6.8%，同比增加 87.3%；整体而言，上半年镍铬价格处于高位，废不锈钢处于经济性优势，且市场废料资源偏紧，钢厂良好，预计下半年废不锈钢高位偏强运行。

一、2021 上半年价格走势回顾

（一）2021 上半年废不锈钢价格走势回顾

2021 年上半年废不锈钢价格先涨后跌，之后震荡上调。2021 年 2 月下旬废不锈钢价格大幅上调，主要是因节后企业复工，废不锈钢需求增加，钢厂采购量大增；之后因不锈钢需求转好，市场产废较多，加之钢厂库存充足，废不锈钢价格回归低位。4 月底价格开始震荡上行，主要因废不锈钢经济性良好，镍铬价格处于高位，钢厂对废不锈钢选择意愿明显增强，使用占比增加，加之废不锈钢资源偏紧，供不应求，废不锈钢价格震荡上调。

Mysteel 佛山 304 废不锈钢价格（元/吨）



二、2021 上半年基本面情况回顾

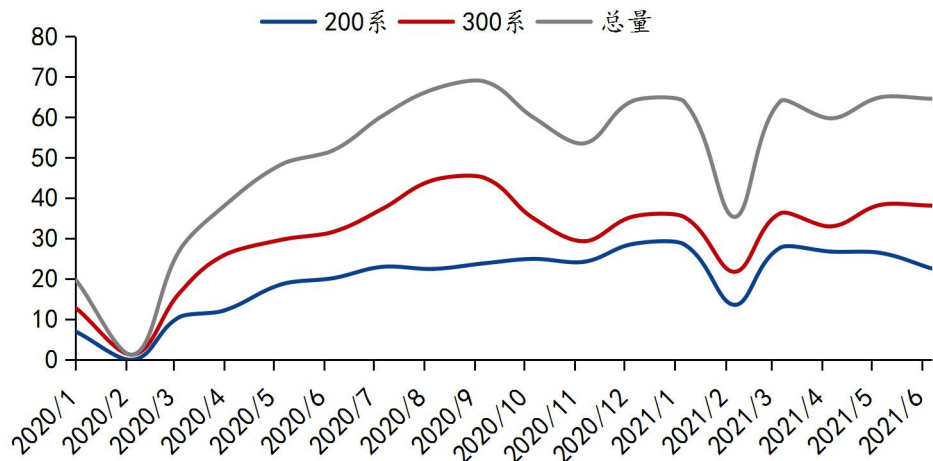
(一) 供应情况

(二) 需求情况

1、采购量

据 Mysteel 数据统计 2021 年上半年中国 32 家钢厂废不锈钢采购量为 348.6 万吨，环比减少 6.8%，同比增加 87.3%；其中 200 系 145.7 万吨，环比减少 1%，同比增加 112.7%，300 系 202.9 万吨，环比减少 10.5%同比增加 72.4%。2021 年上半年钢厂废不锈钢采购量同比大幅上调，主要因疫情好转，市场经济复苏，不锈钢消费量增加，市场产废量明显提升，加之废不锈钢经济性长期好于镍铁，钢厂选择性意愿较强，采购量同比大幅增加。

Mysteel 中国废不锈钢采购量（万吨）

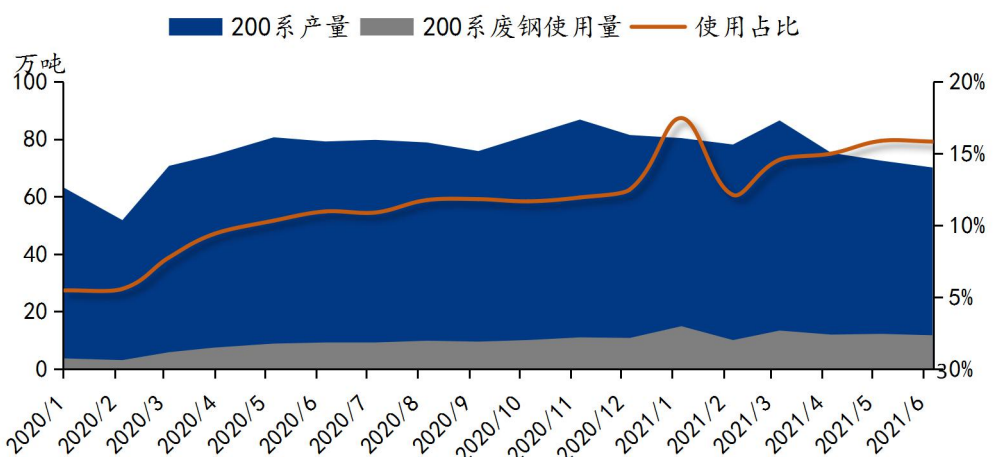


2、废不锈钢使用占比

200 系

据 Mysteel 统计 2021 年上半年国内 9 家长流程钢厂 200 系废不锈钢使用量为 74.11 万吨，同比增加 95.3%，200 系废料平均使用占比为 15.14%，同比增加 6.89%；11 家 200 系不锈钢厂合计使用量为 100.97 万吨，平均使用占比为 18.88%。

Mysteel 200系长流程钢厂废不锈钢使用占比

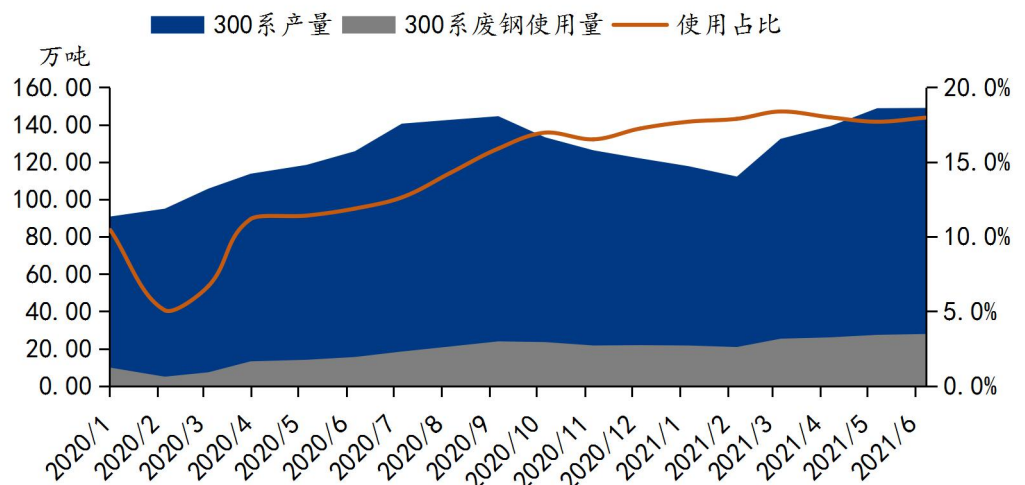


300 系

据 Mysteel 统计 2021 年上半年国内 19 家长流程钢厂 300 系废不锈钢使用量为 149.43 万吨，同比增加 129.18%；300 系废料平均使用占比为 17.94%，同比增加 8.49%。21 家 300 系钢厂合计使用量 156.47 万吨，使用占比 18.62%。

据 Mysteel 调研，2021 年上半年中国不锈钢粗钢产量 1690.64 万吨，年同比增 28.36%，不锈钢原料需求增大，加之上半年废不锈钢工艺炼钢成本较合金低，经济性优势明显，钢厂选择性意愿增强，废不锈钢使用比例提高。

Mysteel 300系长流程钢厂废不锈钢使用占比



3、不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 6 月底无锡不锈钢社会库存总量 46.18 万吨，较 2020 年 12 月底环比上升 42.64%，较 2020 年 6 月底同比上升 17.56%；佛山不锈钢库存总量 15.85 万吨，环比上升 29.88%，同比下降 23.40%；两地合计总量 62.03 万吨，环比上升 39.15%，同比上升 3.43%。

从统计数据总量可见随着不锈钢整体粗钢生产量上升，投放进入流通市场的库存量不论是同比还是半年度环比均处于一个与之匹配的量增状态。但锡佛两地的库存从半年情况来看，两地库存有了一定差异化。无锡市场库存以 300 系资源占比为主要库存，占据总库存体量 71.81%，而佛山则以 200 系资源占比为主要库存，占据库存总体量 57.32%。

从总体量上来看，无锡整体库存总量较佛山高出两倍之多。趋势来看，无锡的库存体量也因为行情周期性因素存在从佛山调货 304 冷轧至无锡，以及不锈钢期货交割库存所在地的缘故整体有一个投放增量情况。同时，其 300 系工业大板也依旧保持着地域性交易优势，呈现增量情况。而佛山恰恰与之相反，200 系库存也处于一个缓慢降库过程。

分系别来看 2021 年 6 月底 200 系不锈钢社会库存总量 18.43 万吨，较 2020 年 12 月底统计环比上升 85.09%，同比 2020 年 6 月底下降 5.22%，占据总系别比重 29.70%；300 系不锈钢社会库存总量 35.68 万吨，统计环比上升 18.34%，同比上升 5.76%，占据总系别比重 57.52%；400 系不锈钢社会库存总量 7.92 万吨，统计环比上升 77.17%，同比上升 17.13%，占据总系别比重 12.77%。



4、不锈钢成本

5、废不锈钢进口数据

2020年12月30日生态环境部、发展改革委、海关总署、商务部、工业和信息化部发文符合《再生钢铁原料》标准的再生钢铁原料，不属于固体废物，可自由进口。据Mysteel海关数据统计，2021年1-5月废不锈钢进口24913.9吨，环比减少1508.6吨，减幅31.3%；2021年1-5月废不锈钢进口24913.9吨，其中来自日本与马来西亚的最多，约占93%。

Mysteel 2021 年不锈钢碎料进口数据

品名	时间	钢厂/产地	单位 (吨)	金额 (万/美元)	单价 (美元/吨)
不锈钢碎料	2021年1-5月	马来西亚	11488.6	7708174	670.9
不锈钢碎料	2021年1-5月	日本	11822.4	6968622	589.4
不锈钢碎料	2021年1-5月	其他国家	1602.9	1927052	1202.2
不锈钢碎料	2021年1-5月	总计	24913.9	16603848	666.4

三、2021 年下半年市场展望

（一）、2021 废不锈钢下半年基本面情况展望

1、供应情况：近日钢铁限产的消息已经传导至不锈钢圈，当前情况下，300 系、400 系利润较高，而 200 系利润微薄甚至亏损，200 系不锈钢或成为减产首选，届时 200 系不锈钢产废量将有所减少，市场恐面临资源紧缺问题，200 系废不锈钢具有一定的上调空间。另一方面，随着再生钢铁原料进口开放，从目前统计的数据来看，2021 年不锈碎料进口量正逐步增加，上半年进口总量约 2.5 万吨，在国内供应紧缺钢价拉升的情况下，下半年进口量或有所增加，但数量有限，不足以弥补国内缺口。

2、需求情况，下半年不锈钢预计新增不锈钢产能 435 万吨。其中福建某钢厂二期项目 130 万吨，其设备包括 3 座 90 吨合金熔化炉，2 台 120 吨 AOD 精炼炉；江苏某钢厂二期项目 135 万吨，其设备包括 2 台 85 吨高功率电弧炉、4 台 35 吨中频炉、3 台 120 吨 AOD 精炼炉，山东某钢厂新增 60 万吨短流程炼钢项目。下半年不锈钢厂废不锈钢融化能力大幅提升，废料需求增加。

（二）、2021 废不锈钢下半年价格走势展望

截止 2021 年 6 月 30 日，2021 年上半年 304 废不锈钢一级新料佛山地区均价 10548 元/吨，温州地区 10407 元/吨，天津地区 10083 元/吨。目前市场资源偏紧，贸易商开启“抢货大战”，在钢铁限产的背景下，下半年不锈钢减产，废料产生量缩减，加之进口量有限，预计下半年国内废料资源紧张局面难有改善。随着下半年大量电炉投产，钢厂化钢能力提升，废不锈钢需求增加，且镍铁、铬铁价格处于高位，废不锈钢经济性优势明显，由此来看，下半年供不应期仍是中国废不锈钢市场的主要状态，预计价格维持高位偏强运行，304 一级新料价格区间预计 12000-14000 元/吨。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。